

日赚近4亿元,合肥何以“算”出国产存储巨头

■中国城市报记者 邢灿

国内 DRAM 龙头长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”),即将迎来科创板上市审核的关键时刻。

近日,上海证券交易所上市审核委员会发布公告称,将于5月27日召开会议,审议长鑫科技首发事项。

此前不久,长鑫科技更新科创板 IPO 招股书,披露了一份堪称“炸裂”的业绩单。

根据招股书数据,今年一季度,长鑫科技实现营业收入508亿元,同比增长719.13%。净利润330.12亿元,同比增长1268.45%,相当于日赚近4亿元。而谁能想到,就在一年前,这家企业还深陷亏损泥潭。

2025年一季度,长鑫科技归母净利润仍亏损15.59亿元。在惊叹于这份亮眼“成绩单”的同时,进一步深挖企业成长底色发现:这家国产芯片存储龙头企业的崛起,深度绑定合肥城市力量。招股书股权信息显示,合肥经开区国资、合肥产投体系通过多层平台持股,叠加市属相关国资主体,是企业长期发展的核心支撑力量。

从巨亏到日赚斗金,长鑫科技的逆袭,让“最牛风投城市”合肥再次走进聚光灯下。

逆势押注 攻坚“卡脖子”难题

DRAM 是一种半导体存储器,是现代信息技术和数字信息产业发展的重要基石,广泛应用于数据中心、移动设备及终端、通信、智能制造等领域。

我们平时常说的电脑内存

条、手机运行内存就是 DRAM。它直接决定了电脑、手机等电子设备能同时流畅运行多少个应用或任务。

长期以来,全球 DRAM 市场被三星、SK 海力士、美光“三巨头”高度垄断,合计占据超90%的市场份额。国内存储芯片几乎完全依赖进口。

在此背景下,2016年,兆易创新科技股份有限公司(以下简称“兆易创新”)打算进军 DRAM 赛道。

然而,百亿元级的启动资金投入,让不少城市和社会资本望而却步。

彼时,合肥市正苦于显示产业遭遇“缺芯之痛”,为突破这一“卡脖子”元器件,合肥决定与兆易创新合作建设长鑫存储项目研发线。

2016年,合肥国资与兆易创新合作成立长鑫存储。一期项目总投资180亿元,合肥市产业投资控股(集团)有限公司出资144亿元,占股80%。

中国商业经济学会副会长宋向清认为,合肥最初加码长鑫科技,是立足“芯屏汽合”战略、直击产业“卡脖子”痛点的精准补链之举。彼时合肥已集聚京东方等显示龙头,形成千亿元级面板产业,但核心存储芯片依赖海外进口,不仅成本高企,更面临供应链安全隐患。

“长鑫科技的落地,填补了国产 DRAM 空白,为本地显示、家电、汽车等产业提供安全可控、成本适配的核心元器件,打通‘面板+存储’协同链路,大幅降低产业链综合成本。”宋向清说。

纵观合肥产业培育脉络不难发现,这座城市的每一次出手都不是心血来潮。

2008年,国际金融危机爆发,各地普遍缩减财政开支,合肥市却拿出当年近三分之一财政收入,引入京东方项目。

该举动在当时饱受争议,被不少人视作激进冒险。而合肥的逻辑很朴素——“产业缺什么,就补什么”。

当时合肥家电产业已初具规模,却长期受制于海外液晶面板垄断。与其年年受制于人,不如自主补齐显示短板,把“屏”造出来。

耐心资本加持 十年坚守穿越行业周期

180亿元的投入,仅仅只是合肥 DRAM 产业征程的开端。

DRAM 研发,是一场“烧钱的马拉松”:一条12英寸晶圆产线的投资动辄数百亿元,一款高端芯片的研发周期长达数年,研发投入数以十亿计。

长鑫科技成立以来,由于规模效应未完全释放,加之研发投入较大,仅2022年到2024年这三年归母净亏损就超过318亿元。

在产业低谷阶段,合肥国资始终坚定地扮演着“耐心资本”的角色。

翻看长鑫科技的股权结构:第一大股东合肥清辉集电持股21.67%,第二大股东长鑫集成持股11.71%,二者背后实控人为合肥市国资委。此外,合肥集鑫及安徽省投也分别持有8.37%、7.91%股权。

省、市国资不仅多轮加码对长鑫科技的投资,还带动一批社会资本跟投。招股书显示,阿里云计算持股3.85%、兆易创新持股1.8%,阿里网络持

股1.12%,美的投资与湖北小米分别持有0.75%和0.21%。

在耐心资本助力下,长鑫科技通过自主创新实现产品性能的突破。

从零起步,长鑫科技攻克 DRAM 核心工艺、专利壁垒、产能良率等多重难题,实现全产业链自主可控,其产品已经进入小米、OPPO、vivo、传音、联想等厂商供应链。

据第三方机构测算,按2025年第四季度 DRAM 销售额统计,长鑫科技的全球市场份额已增至7.67%,居国内第一、全球第四,打破“三巨头”垄断市场的格局。

宋向清评价,长鑫科技的逆袭,是长期主义与耐心资本在硬科技领域的成功典范,核心作用在于“抗周期、容亏损、稳赋能”。

“合肥国资跳出短期财务考核逻辑,以敢长投、敢容错、敢放权的定力,持续重仓陪跑,这种耐心资本不仅稳住企业发展信心,更释放强烈信号,吸引社会产业资本跟进,形成国资领投、社会跟投的良性循环。”宋向清评价。

今年,合肥“耐心资本”迎来升级版。2026年2月,合肥提出面向科技创新孵化、新兴产业发展、未来产业培育三大领域,分别设立百亿元规模基金,存续期最长20年,容忍度最高80%。

不止重金投入 全链生态培育筑就崛起根基

当然,合肥市所做的,远不止砸钱。

芯片制造天然高度依赖上下游协同。一个环节掉链子,

整条产业链都受影响。合肥的做法是全链条布局,打造热带雨林式产业生态。

以合肥本土封测企业鑫丰科技为例,其与长鑫厂区仅一墙之隔,实现“零距离”配套供货,高效打通本地供应链条。

依托长鑫科技的链主带动效应,寒武纪、通富微电、沛顿科技等企业相继落户,合肥成为全国少数几个拥有集成电路设备材料、设计、制造、封装测试全产业链的城市之一。

数据印证生态实力:2025年,合肥集成电路产业产值突破1514亿元,同比增长170.1%,与2016年产业链产值约180亿元相比,增长7.4倍。

在业内人士看来,长鑫科技的业绩增长,并非企业孤军奋战的偶然,而是整条产业生态成熟质变的必然结果。

宋向清认为,合肥打造的雨林式创新生态,为长鑫科技提供全周期滋养、全要素支撑、全链条协同的成长沃土,是科创企业崛起的核心保障。

“生态中既有长鑫科技、京东方等乔木型链主企业,也有设备、材料、封测等灌木型配套企业,还有高校、科研院所、金融机构等微生物型服务主体,形成相互依存、共生共荣的产业群落,降低企业协作成本,加速技术成果转化。”宋向清进一步解释说。

从逆势布局到十年蝶变,长鑫科技的崛起,是合肥深耕硬核科技的生动实践。

凭魄力突破技术壁垒,以耐心资本护航成长,靠产业生态集聚势能。合肥立足长远谋产业,既铸就国产存储标杆,也为国内半导体自主发展、地方产业升级提供参考样本。

城市热评

别让非法“网络摆拍”成为信息传输的“盲道”

■剑峰

近日,北京警方通报“盲人盲道被撞”虚假摆拍案,当事人为吸粉引流、恶意编造场景、伪造冲突情节,严重误导公众、透支社会善意,最终被依法采取刑事强制措施。事件一经曝光便引发广泛热议,也再次为网络内容生态治理敲响警钟:在流量竞争日趋激烈的当下,必须坚决遏制非法网络摆拍乱象,不让“有图有真相”沦为需要处处提防的“信息盲道”。

近年来,短视频平台快速

普及,内容创作加速走向产业化、商业化。在便捷的创作工具与庞大的流量激励下,不少用户主动记录生活、传递美好,推动网络空间日益生动鲜活、富有活力。但与此同时,“唯流量、唯点击、唯变现”的不良倾向也悄然蔓延。少数自媒体与机构为追逐利益,不惜虚构剧情、伪造现场、放大矛盾,将公众的同理心、同理心当作牟利工具,肆意消费公共情感。正如专家所言,利用大众善意博取流量,本质上是持续消耗社会信任,损害网络生态的健康根基。

非法网络摆拍的危害,远不止于误导舆论、混淆视听,更具有深层次、扩散性的负面影响。一些摆拍刻意放大地域、家庭等群体矛盾,挑动情绪对立,使局部问题扩大化、极端化,加剧社会撕裂;一些摆拍虚构奢华生活、渲染畸形消费,误导青少年形成错误价值观,滋生焦虑、攀比等不良心态;还有一些摆拍以假乱真、颠倒黑白,消解事实公信力,推高全社会的信息甄别成本。当虚假内容披着“真实”外衣大行其道,不仅扰乱网络秩序,更侵蚀公序良俗,影响社会和谐稳定。

“摆拍”本身并非贬义。影视创作、公益宣传、主题报道中的合理摆拍,是艺术创作与正向传播的必要手段。判断摆拍是否越界,关键看其动机是否正当、内容是否真实、导向是否正确。一旦以逐利为目的、以虚假为手段、以极端为噱头,摆拍就会突破道德与法律底线,沦为扰乱秩序的网络乱象。

整治非法网络摆拍,不能止于个案查处,必须坚持系统治理、协同发力。监管部门要强化执法震慑,对造谣惑众、恶意摆拍并造成恶劣社会影响的行为依法严惩,坚决斩断黑色

利益链。平台要切实履行主体责任,完善内容审核机制,优化流量分配规则,从源头阻断虚假信息传播。广大网民也要提升媒介素养,增强辨别能力,不盲目轻信、不随意转发,自觉抵制不良信息,共同守护清朗空间。

网络空间是亿万民众共同的精神家园,真实与善良是互联网最坚实的底色。坚守创作底线,摒弃流量至上,让信息回归本真、让善意不被辜负、让流量回归初心,才能真正清除网络空间的“视觉障碍”,让每一个人都能在清朗、安全、可信的网络环境中放心表达、安心交流。